



周报

铅产业周度报告

2021.04.09

第13期

总第228期

Mymetal Lead Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

本周要点

HIGHLIGHTS

热点资讯

✓ **美国商务部：美国 2 月精炼未加工铅出口量为 326,877 千克**

美国 2 月精炼未加工铅出口量为 326,877 千克，高于 1 月的 324,416 千克，1-2 月累计出口为 651,293 千克；2 月精炼未加工铅进口量为 30,055,160 千克，低于 1 月的 36,012,879 千克。1-2 月累计进口量为 66,068,039 千克。

✓ **中汽协：3 月汽车行业销量预估完成 238 万辆，环比增长 64.0%**

2021 年 3 月，汽车行业销量预估完成 238 万辆，环比增长 64.0%，同比增长 66.8%；细分车型来看，乘用车销量同比增长 73.4%，商用车销量同比增长 55.5%。1-3 月，汽车行业累计销量预估完成 634.4 万辆，同比增长 72.8%。细分车型来看，乘用车销量同比增长 74.1%，商用车销量同比增长 71.2%。

✓ **乘联会表示，2021 年新能源车预测销量 200 万辆**

乘联会表示，2021 年新能源车预测销量 200 万辆。2021 年新能源车销量呈现高起步，环比走势好于预期，主要原因是新品的拉动。新能源车 2020 年下半年高增长实际上主要是面向私人消费的新品推动效果。（乘联会）

✓ **中金岭南：预计第一季度净利润为 2.3 亿-2.7 亿元**

中金岭南：预计第一季度净利润为 2.3 亿-2.7 亿元，同比增长 61.43%-89.50%。主要原因为报告期公司有色金属主产品铅锌金属市场价格较 2020 年同期上涨所致。（公司公告）

市场情况

周内原生冶炼厂长单出货为主，散单扩大贴水以求出货，但实际成交不多。现货市场：贸易商报价升贴水暂稳，下游需求有限，仅入市逢低接货，市场交投寥寥。再生市场：受环保督察影响，周内废电瓶市场流通货源较少，部分企业为增加到货提价采购，到货情况一般；据我的有色网测算，本周再生利润在 0-50 元/吨。进口市场：本周沪伦比值在 7.50~7.60，周内进口亏损 1340-1540 元/吨。

下游需求不振，电动自行车铅酸蓄电池市场淡季消费态势明显，生产企业成品库存累增压力不减，经销商和终端零售门店避险情绪上升、接货意愿减弱，批发零售市场降价促销力度加大。大型电动自行车铅酸蓄电池生产企业产量暂稳，成品库存累增至 20 来天，部分企业的生产基地节前开工率已下调 15%-25%。下游消费持续走弱，减产企业或将继续增加。

期货市场

行情概述：本周沪铅主力 2105 合约震荡下行，录得 5 连阴。沪铅 2105 合约开于 15045 元/吨，周初空头增仓打压影响，盘中至周内 15095 元/吨高位后下行，盘中跌万五关口支撑，一度跌至周内 14750 元/吨低位，截止至收盘，主力 2105 合约报收于 14900 元/吨，跌 115 元/吨，跌幅为 0.77%，持仓量增加 4737 手至 45050 手。

技术面：沪铅周度录得小阴线，暂位于布林线下轨上方运行。预计下周沪铅主力或运行于 14600-15200 元/吨。

总结与预测

总结：本周沪铅主力 2105 合约录得 5 连阴，最低探至 14750 元/吨，周度下跌 115 元/吨，跌幅为 0.77%。上期所社会周度铅锭库存增加 6491 吨至 52752 吨，周内 LME 库存减少 900 吨至 118650 吨。据我的有色网调研统计，国内铅锭库存较上周四增加 7380 吨至 55850 吨，库存增加主要冶炼厂交仓到货为主。海外市场：伦铅稍强震荡，本周沪伦比值为 7.50~7.60，周内进口亏损在 1340-1540 元/吨，亏损有所扩大。

预测：整体来看，铅精矿供应稍紧，再生铅产量增减互现，铅酸蓄电池消费仍旧较弱，临近 4 月份交仓，社会铅锭库存下周继续增加，预计下周沪铅主力或运行于 14600-15200 元/吨。

目 录

CONTENTS

一、现货市场分析	4
1、铅锭现货市场评述.....	4
2、铅锭社会库存评述.....	5
二、铅精矿市场分析	6
1、国产及进口铅精矿 TC.....	6
2、铅精矿及进口到港情况分析.....	6
三、原生铅市场	7
四、再生铅市场	8
1、废电瓶市场成交评述.....	8
2、还原铅和再生精铅市场评述.....	9
五、铅蓄电池市场	10
六、LME 及 SHFE 库存	11
七、后市预测	13

一、现货市场分析

1、铅锭现货市场评述

表 1：周内现货市场价格

日期	无锡/浙江	广东南华	上海南方	河南厂提	湖南厂提
2021-4-6	14940	14900	14950	14820	14765
2021-4-7	14855	14825	14890	14750	14650
2021-4-8	14880	14825	14920	14755	14700
2021-4-9	14835	14830	14875	14740	14680

数据来源：我的有色网

上海市场：周内贸易商升贴水报价暂稳，下游需求有限，仅入市逢低接货，市场交投寥寥。进口市场，国内无贸易商报进口价格；期间国外 LME 铅库存减少 900 吨至 118650 吨，伦铅维持窄幅震荡，运行于 1936-1997 美元/吨 期间沪伦比值在 7.50~7.60 之间震荡，我的有色测算进口亏损 1340-1540 元/吨。

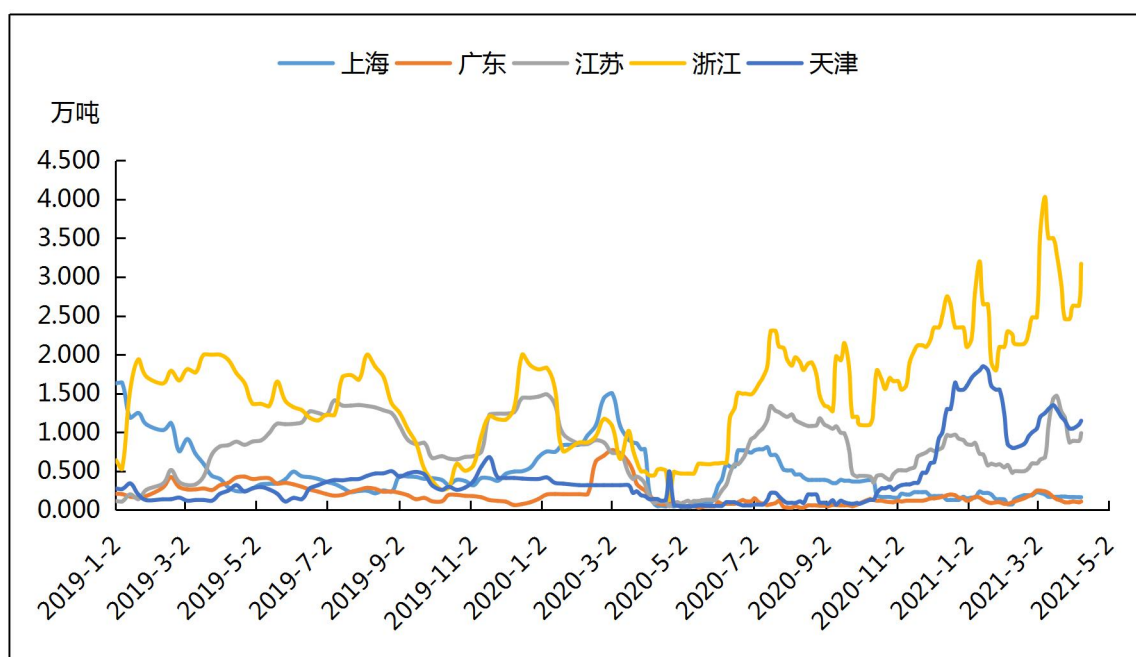
广东市场：南华冶炼厂厂提价格报 14825~14900 元/吨左右，反映散单成交有限，下游接货情绪稍弱，广东社会库存小幅增加。云南、湖南等周边国产货源有到货，贸易商周内随行报价，部分积极调价出货，下游入市遇低询价接货，市场成交一般。

江浙市场：市场 2104 合约临近交割，两地国产到货较多，现货市场贸易商周内对盘面升贴水暂稳，整体报在 5-30~5+0 之间，下游电池厂需求有限，接货不多。

其他地区：周内铅价弱势运行，周初湖南地区郴州提货价格报 14650~14725 元/吨之间，冶炼厂厂提贴水幅度扩大，积极让利出货，电池厂逢低接货，成交一般，周底后贴水收窄，下游接货有所改善。河南地区，本周济源厂提价格报在 14685~14780 元/吨之间，市场报价整体跟跌铅价，挺价情绪暂不明显，周边下游电池厂逢低接货，市场交投氛围尚可。天津市场，周内北方冶炼厂有到货，本周贸易商货源报 14785~14880 元/吨，周边下游遇低入市询价采购，市场成交有限。

2、铅锭社会库存评述

图 1：铅锭社会库存走势图



数据来源：我的有色网

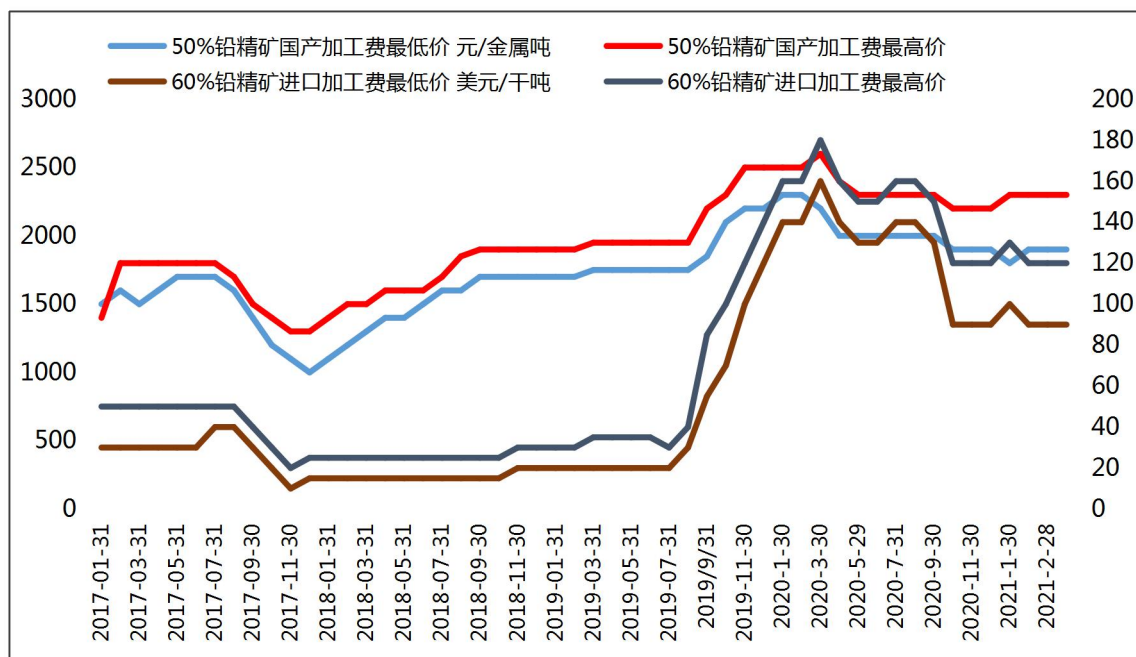
据我的有色统计，临近交割，周内国产到货交仓较多，本周末 5 地库存统计为 5.585 万吨，较上周四增加 7380 吨，较周初增加 7000 吨。

据我的有色统计，周内上海地区库存稳定在 1650 吨，广东、天津、地区周内库存小幅增加，广东地区增加 100 吨至 1100 吨，天津地区增加 500 吨至 11500 吨；江苏、浙江两地库存垒库明显，浙江地区周内库存增加 5400 吨至 31700 吨，江苏地区周内库存增加 1000 吨至 9900 吨。下游需求仍处于弱势，仅入市逢低接货，市场成交清淡。

二、铅精矿市场分析

1、国产及进口铅精矿 TC

图 2：国产及进口铅精矿 TC 走势图



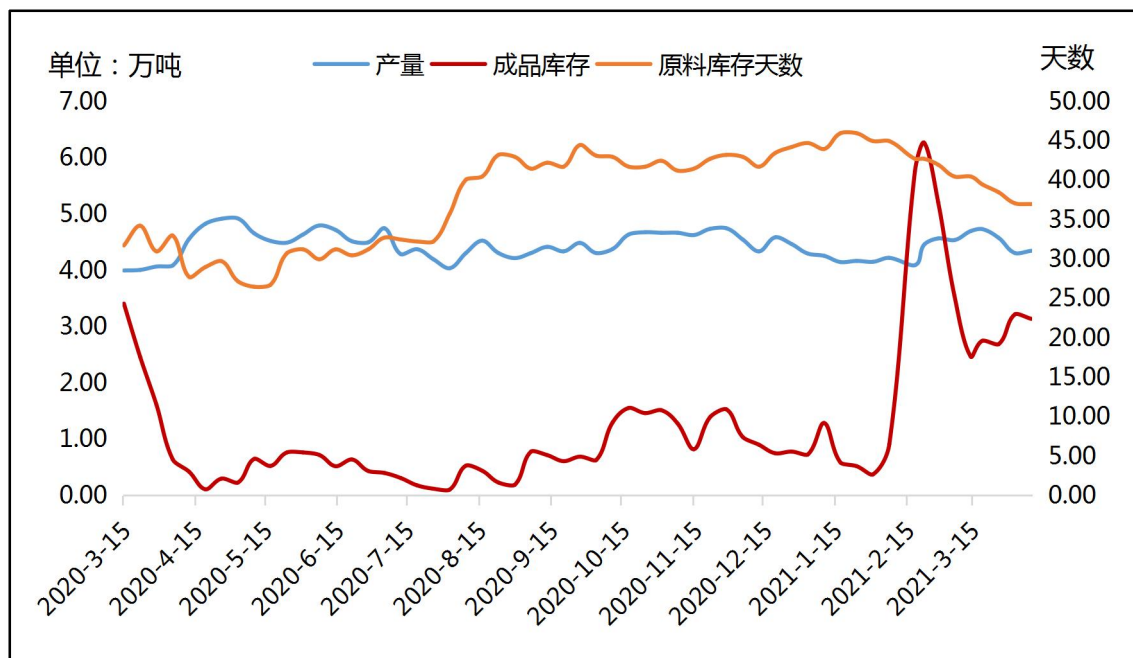
数据来源：我的有色网

2、铅精矿及进口到港情况分析

进口 TC 报价多在 90-120 美元/干吨，本周沪伦比值区间为 7.50~7.60，4 月 9 日统计本周进口铅精矿到港量为 0.68 万吨，其中连云港到港 0.68 万吨，防城港周内仍无到货，较上周库存减少 0.32 万吨。本周国产 50 品位铅精矿主流成交价格 2000-2300 元/金属吨，另目前 50 品位铅精矿加工费河南地区 1800-2000 元/金属吨，云南地区 1900-2200 元/金属吨，内蒙 2100-2300 元/金属吨，江西 2000~2300 元/金属吨，多数地区铅精矿原料库存略紧，有小幅下降。

三、原生铅市场

图 3：原生铅产量走势图



数据来源：我的有色网

据我的有色网对国内 20 家原生冶炼厂的调研，本周冶炼厂成品库存为 31400 吨，较上一周统计减少 800 吨。

周内，1) 内蒙地区，原生铅企业生产正常；2) 河南济源地区，豫光金铅计划 4 月 10 号开始检修至 4 月底，约影响 5000 吨产量，本周河南济源地区厂内铅锭库存 15600 吨，环比上周减少 400 吨，部分冶炼厂交仓；3) 湖南宇腾近期开始进行设备检修，雄风科技仍处于停产中，因环保督察影响多数粗铅企业停产；4) 振兴铅业和驰宏锌锗处于检修阶段。

四、再生铅市场

1、废电瓶市场成交评述

周内铅价震荡下行，废电瓶价格节中下跌，周中仅少数企业调价。截止到周五，全国 15 个地区废电动均价为 8395 元/吨，去水大白均价为 7725 元/吨，去水黑壳均价为 7765 元/吨，摩托电瓶均价为 6615 元/吨，各类废电瓶价格较节前下跌 0-25 元/吨，据我的有色网调研：

周初逢清明假期，铅价连跌两天，不少企业废电瓶价格较节前下跌 50-100 元/吨，周中、周末铅价跌幅放缓，再生铅企业挺价意愿强，甚至有内蒙、湖北等地的企业涨价补库；但周中公布新一轮的环保督查省份，部分地区废电瓶贸易商交投积极性减弱，叠加淡季废电瓶货源有限，导致市场整体成交一般，仅个别高价企业成交不错。

整体来看，周内废电瓶价格变动不大，企业虽挺价收货，但成交相对较弱。环保督查再起，但市场消费差，预计下周废电瓶价格或随铅价偏弱运行。

表 2：本周主流地区废电瓶价格（元/吨）

地区/日期	品种	4.6	4.7	4.8	4.9
安徽	电动	8490	8475	8500	8500
	水电	7715	7715	7715	7715
河南	电动	8500	8500	8500	8490
	水电	7675	7675	7675	7665
山东	电动	8500	8500	8500	8550
	大白	7400	7400	7400	7400
江苏	电动	8950	8900	8900	8900
	水电	8300	8250	8250	8250
湖南	电动	8460	8460	8460	8460
	水电	7810	7810	7810	7810
贵州	电动	8300	8300	8300	8300
	水电	7650	7650	7650	7650
广东	电动	8325	8325	8325	8325
	水电	7575	7575	7575	7575

数据来源：我的有色网

2、还原铅和再生精铅市场评述

本周沪铅震荡走弱，再生铅市场价格稍显坚挺，跟跌有限。主流地区不含税还原铅周均价报 13544 元/吨，较上周跌 196 元/吨，跌幅 1.43%；主流地区不含税再生精铅周均价报 13781 元/吨，较上周跌 189 元/吨，跌幅 1.35%。据我的有色网数据显示：上周再生铅开工率为 55.65%，环比下降 5.36%，主要是南方地区环保督查影响企业生产，导致开工率下滑。

表 3：本周主流地区还原铅价格（元/吨）

地区/日期	4.6	4.7	4.8	4.9
湖南	13600	13600	13650	13625
山东	13450	13400	13450	13450
安徽	13600	13550	13600	13600
河南	13500	13425	13475	13475
河北	13425	13350	13400	13400
江西	13650	13700	13650	13650

数据来源：我的有色网

本周还原铅市场货源紧张，炼企补库困难，成交欠佳。南方地区受环保督查影响，炼企停产较多，市场还原铅流通量稀少且价格表现坚挺，江西地区采购价一度报至 13700 元/吨，为市场最高价，部分地区更是有价无市。北方地区上半周还原铅价格随铅价波动，下半周因沪铅持续走弱，再生利润不断压缩，持货商出货意愿不强，成交不理想。环保督查持续，预计下周难改还原铅供应紧张局势。

表 4：本周主流地区再生精铅价格（元/吨）

地区/日期	4.6	4.7	4.8	4.9
贵州	13700	13700	13750	13750
湖南	13800	13800	13850	13825
山东	13750	13700	13750	13750
安徽	13800	13800	13800	13800
河南	13750	13700	13750	13750
河北	13675	13650	13700	13700
江西	13875	13875	13900	13900

数据来源：我的有色网

据我的有色网测算，本周再生利润在 0-50 元/吨，利润持续下降，主要为铅价下跌，而废电瓶报

价坚挺所致。节后首日，铅价下跌，含税再生精铅贴 150-200 元/吨出厂，下游逢低采购，市场交投氛围较节前略有改善。周三至周五，沪铅五连阴，再生几无利润可言，炼企大多挺价惜售，含税精铅贴水收窄，贴 100-175 元/吨出厂，下游采购也偏谨慎，再生市场成交有限。本周环保督查组进驻江西、安徽等地区，需关注环保对各地区生产的影响。

五、铅蓄电池市场

表 5：本周主流型号铅酸蓄电池价格（元/组）

型号/ 日期	3.26	4.2	4.9
48V-12Ah	260-290	260-290	260-290
48V-20Ah	370-400	370-400	370-400
48V-32Ah	680-750	680-750	680-750
48V-38Ah	780-850	780-850	780-850
48V-45Ah	880-950	880-950	880-950
48V-52Ah	1080-1150	1080-1150	1080-1150
48V-58Ah	1200-1250	1200-1250	1200-1250

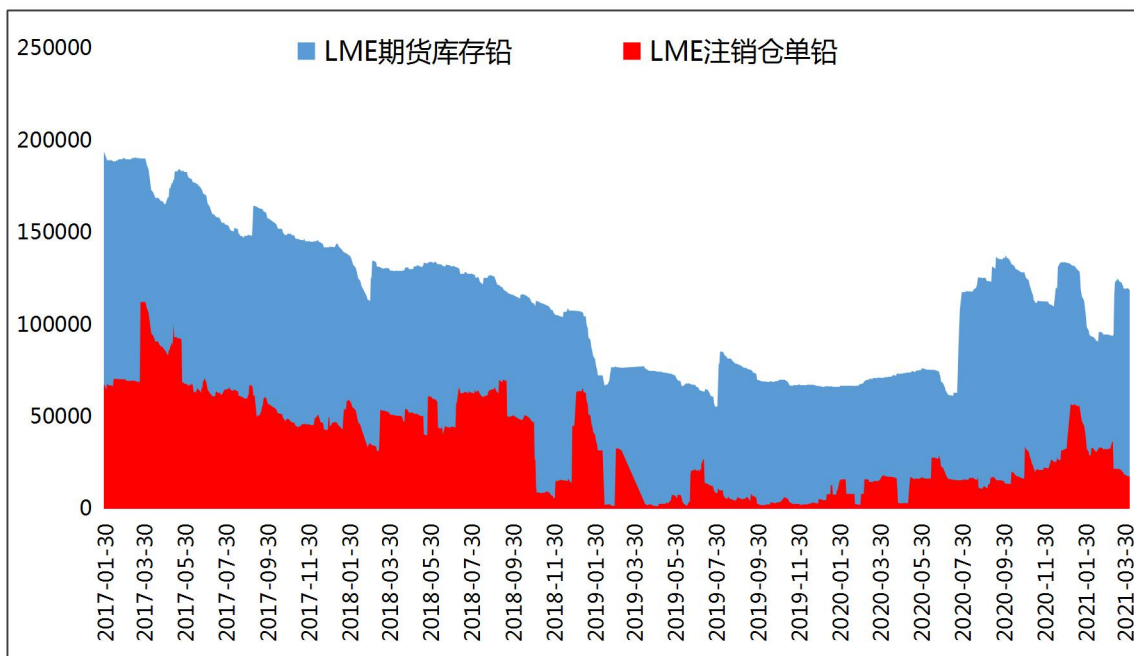
数据来源：我的有色网

本周铅价弱势下行，下游铅酸蓄电池整体消费不振。据我的有色网调研了解，本周电动自行车铅酸蓄电池市场消费需求不济愈加明显，经销商和终端零售门店避险情绪上升、接货意愿减弱，铅酸蓄电池生产企业库存累增压力不减，批发零售市场降价促销力度有进一步加大的趋势。大型电动自行车铅酸蓄电池生产企业产量暂稳，开工率 80%以上，成品库存累增至 20 来天，部分企业的生产基地节前开工率已经下调了 15%-25%。汽车起动电池消费一般，大型生产企业订单尚可，开工率在 85%左右；中小型生产企业订单平平，开工率在 70%附近。固定备用电源消费相对稳定，部分企业生产满产以交付订单。

江苏地区，部分电动自行车铅酸蓄电池和极板生产企业订单下滑，目前开工率在 70%-80%，成品电池库存 20 天附近，新电池售价仍有下调预期。浙江地区，部分大型电动自行车铅酸蓄电池生产企业开工率在 80%以上，经销商接货意愿减弱，成品库存累增压力不减，目前库存在 20 天-30 天。河北地区，部分电动铅酸蓄电池生产企业订单和出货情况欠佳，同时受锂电池影响上升，目前开工率在 70%附近，库存逐渐累增。

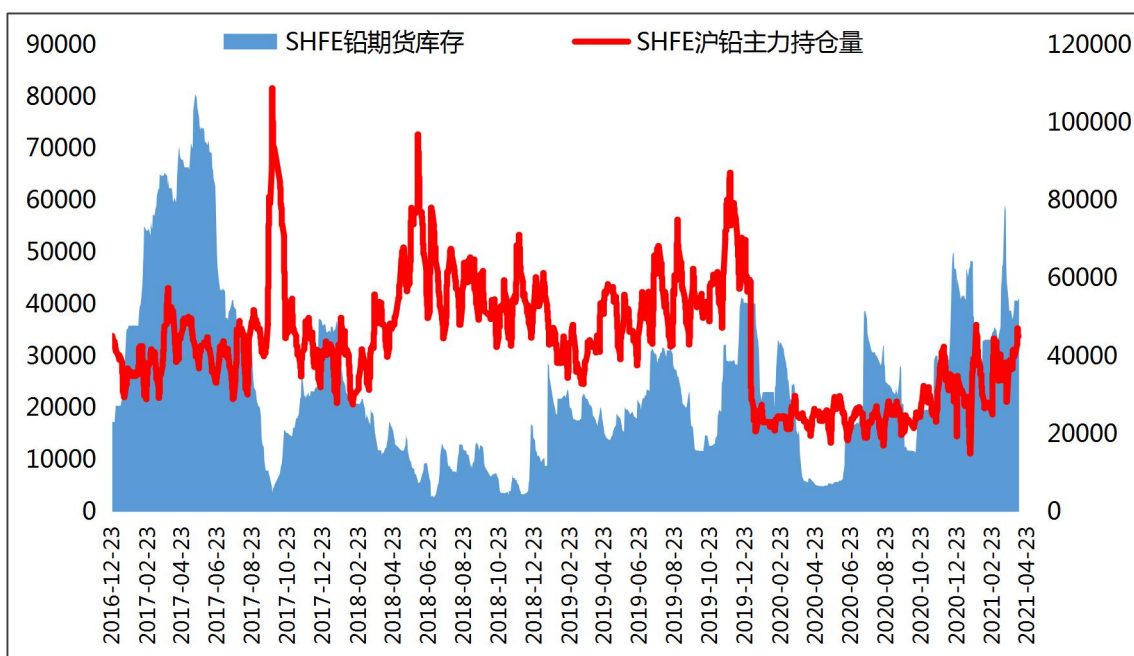
六、LME 及 SHFE 库存

图 4：LME 铅库存及仓单注销情况（吨）



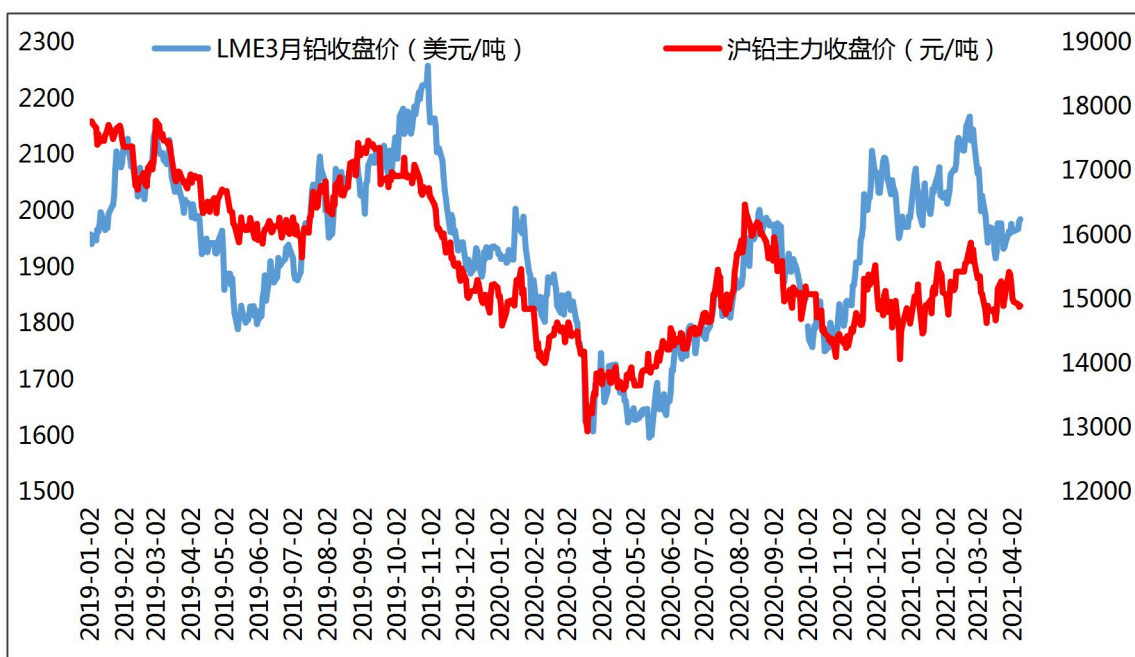
数据来源：LME、我的有色网整理

图 5：SHFE 铅库存及沪铅主力持仓量（吨）



数据来源：SHFE、我的有色网整理

图 6： LME3 月铅及沪铅主力收盘价



数据来源：LME、SHFE、我的有色网整理

七、后市预测

本周沪铅主力 2105 合约录得 5 连阴,最低探至 14750 元/吨,周度下跌 115 元/吨,跌幅为 0.77%。上期所社会周度铅锭库存增加 6491 吨至 52752 吨,周内 LME 库存减少 900 吨至 118650 吨。据我的有色网调研统计,国内铅锭库存较上周四增加 7380 吨至 55850 吨,库存增加主要冶炼厂交仓到货为主。

海外市场:伦铅稍强震荡,本周沪伦比值在 7.50~7.60 之间,周内进口亏损在 1340-1540 元/吨之间,亏损有所扩大。

原生铅方面:据我的有色了解,本周五河南济源库存小幅降低,部分冶炼厂小幅交仓。湖南地区,宇腾计划近期开始设备检修,雄风科技仍在停产中,受督查组检查影响,当地粗铅生产多处于停产阶段,暂未恢复。河南地区,4 月 10 号豫光金铅开始进入检修,预计持续到 4 月底,影响当月电解铅产量 5000 吨,部分企业反应铅精矿稍显紧张,到货量减少。云南地区,振兴铝业和驰宏锌锗处于检修阶段。据 Mymetal 调研,4 月日统计进口铅精矿到港量为 0.68 万吨,其中连云港本周到港 0.68 万吨,防城港到港 0 万吨,较上周库存减少 0.32 万吨。

再生铅方面:据我的有色网测算,本周再生利润在 0-50 元/吨,利润持续下滑。贵州凯里地区再生铅企业仍处于停产状态,复产时间未定;江西地区,九江汇金、江西信亚、弋阳兴旺暂处于停产阶段,江西丰日检修结束,现在已恢复正常生产,江西震宇计划下周因环保原因停产。安徽阜阳地区,安徽骆驼下周检修结束,开始恢复正常生产,安徽大华科技计划下周二开始进行为期 20-30 天的检修,预计影响 1W 吨的产量,目前中央环保督查组对安徽阜阳市场暂无影响。

需求端:本周铅酸蓄电池企业开工率有所下降,新电池成品增加,新电池价格促销战,多地区门店销售价格继续小幅下调。江浙地区,部分大型蓄电池企业开工率维持 75%左右,成品库存 20 天左右,原料库存 4 天左右;汽车电池生产企业反馈当前市场消费季节性淡季,开工率下调 10%左右,成品库存一个月左右,原料铅锭散单采购较为谨慎。

整体来看,铅精矿供应稍紧,再生铅产量增减互现,铅酸蓄电池消费仍旧较弱,临近 4 月份交仓,社会铅锭库存下周继续增加,预计下周沪铅主力或运行于 14600-15200 元/吨。

» 免责声明

DISCLAIMER

本研究报告仅供上海钢联电子商务股份有限公司及“我的有色网”客户使用，我的有色网铅研究团队不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告由我的有色网铅研究团队制作，是基于研究团队认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我们力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本团队不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本团队可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

我的有色网铅研究团队会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见，本公司及雇员不对使用本报告而引致的任何直接或者间接损失负任何责任。

本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。在任何情况下，本团队不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权归我的有色网铅研究团队所有，未获得我的有色网铅研究团队事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或出版作任何用途，合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道。



铅周报主要编写人员：

【现货市场/铅精矿/铅锭库存】

联系人：杨艳洁

电话：021-26094336

【废电瓶】

联系人：胡园园

电话：021-26093868

【再生精铅】

联系人：谢芳

电话：021-2609 3474

【铅酸蓄电池】

联系人：王志强

电话：021- 26094075

【资讯监督】

联系人：陈标标

电话：021-26093360